

SOURCE : Imaflex Inc.

Imaflex annonce une croissance du chiffre d'affaires et du bénéfice net au troisième trimestre de 2021 et fournit une mise à jour de ses activités

Les économies d'échelle et les capacités accrues continuent de stimuler la croissance

Faits saillants du T3 2021

- Produits des activités ordinaires de 29,5 millions de dollars, une augmentation de 28,6 % par rapport aux produits des activités ordinaires de 22,9 millions de dollars enregistrés en 2020
- Résultat net de 2,8 millions de dollars (soit 0,05 \$ par action¹) alors qu'il s'établissait à 1,2 million de dollars (soit 0,02 \$ par action¹) à l'exercice précédent
- Flux de trésorerie disponibles² de 3,2 millions de dollars (3,5 millions de dollars en 2020); le trimestre s'est clos avec un solde de trésorerie de 8,1 millions de dollars (soit 0,16 \$ par action¹)

Montréal (Québec) CANADA – Le 24 novembre 2021 – Imaflex Inc. (« Imaflex » ou la « Société ») (TSX-V : IFX), annonce de solides résultats financiers consolidés pour le troisième trimestre (T3) clos le 30 septembre 2021 et fournit une mise à jour de ses activités. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

« Nous avons eu un autre trimestre solide grâce à notre gamme diversifiée de produits et à l'ampleur accrue de nos activités » a souligné M. Joseph Abbandonato, président et chef de la direction d'Imaflex. « Le résultat par action depuis le début de 2021 correspond déjà à celui de l'exercice complet de 2020 et bien que les forces du marché demeurent difficiles, nous sommes bien placés pour clôturer l'exercice avec des résultats respectables. »

Faits saillants financiers consolidés (non audités)

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action (ou tel qu'indiqué)	Trois mois clos le 30 septembre			Neuf mois clos le 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Produits des activités ordinaires	29 459	22 904	28,6 %	81 770	64 742	26,3 %
Marge brute	4 396	4 385	0,3 %	13 498	12 055	12,0 %
Charges de vente et administratives	1 806	1 923	(6,1) %	5 267	5 697	(7,5) %
Pertes (gains) de change	(580)	434	(233,6) %	97	(432)	(122,5) %
Résultat net	2 774	1 236	124,4 %	6 725	4 670	44,0 %
Résultat net par action de base	0,05	0,02	150,0 %	0,13	0,09	44,4 %
Résultat net par action dilué	0,05	0,02	150,0 %	0,13	0,09	44,4 %
Marge brute	14,9 %	19,1 %	(4,2) pp	16,5 %	18,6 %	(2,1) pp
Charges de vente et administratives (en % des produits des activités ordinaires)	6,1 %	8,4 %	(2,3) pp	6,4 %	8,8 %	(2,4) pp
RAIIA ² (excluant les gains et pertes de change)	3 490	3 387	3,0 %	10 897	9 110	19,6 %
RAIIA	4 070	2 953	37,8 %	10 800	9 542	13,2 %

¹ Résultat de base et dilué par action

² RAIIA : Résultat avant intérêts, impôts et amortissement et Flux de trésorerie disponibles (flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement). Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières non conformes aux IFRS » qui suit.

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action (ou tel qu'indiqué)</i>	Trois mois clos le 30 septembre			Neuf mois clos le 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Marge du RAIIA	13,8 %	12,9 %	0,9 pp	13,2 %	14,7 %	(1,5) pp

Survol financier : le trimestre clos le 30 septembre

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 29,5 millions de dollars pour le trimestre en cours, soit une hausse de 28,6 % par rapport à 2020. La croissance a été stimulée par la tarification des produits qui a continué à suivre l'augmentation des coûts de la résine d'un exercice à l'autre, lesquels ont été partiellement compensés par des mouvements défavorables du taux de change. Les volumes de ventes de produits convertis, dont la marge est supérieure, ont nettement augmenté tandis que les ventes de sacs à ordures ont aussi connu une hausse continue alors que de plus en plus d'employés sont retournés sur les lieux de travail suivant l'élimination progressive des restrictions liées à la COVID.

Pour les neuf premiers mois de 2021, les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 81,8 millions de dollars, soit une augmentation de 26,3 % par rapport à 2020. L'augmentation d'un exercice à l'autre découle de la tarification des produits et de la hausse des volumes de ventes, lesquelles ont été partiellement compensées par des mouvements défavorables du taux de change. Les volumes de ventes de produits convertis et de sacs à ordures ont nettement augmenté par rapport à 2020.

Étant donné qu'Imaflex n'a aucun contrat à long terme avec ses clients, elle est en mesure d'ajuster la tarification des produits en fonction du coût des intrants de la résine. Cependant, il s'écoule habituellement un délai de 30 jours entre le moment de l'augmentation du prix de la résine et le moment de la révision des prix appliqués aux clients. Cette situation peut avoir une incidence temporaire sur les marges, particulièrement dans un contexte où le prix des matières premières est en hausse.

Marge brute

La marge brute pour le troisième trimestre de 2021 s'est chiffrée à 4,4 millions de dollars; elle est donc inchangée comparativement à la même période de l'exercice précédent. La marge brute pour le trimestre en cours s'est chiffrée à 14,9 %, soit une baisse par rapport à 2020 alors qu'elle s'établissait à 19,1 %. Pour les neuf premiers mois de 2021, la marge brute s'établissait à 13,5 millions de dollars (16,5 % des ventes), soit une hausse de 12 % par rapport à 2020 alors qu'elle s'établissait à 12,1 millions de dollars (18,6 % des ventes).

Les marges bénéficiaires de 2021 d'Imaflex demeurent robustes pour le trimestre en cours et depuis le début de l'exercice, en raison de l'augmentation des volumes de ventes de produits convertis et de sacs à ordures. La Société a également continué de tirer profit de l'élargissement croissant de ses activités, de sorte que les produits des activités ordinaires supplémentaires permettent de diminuer l'effet des coûts de main-d'œuvre et des coûts indirects par rapport aux ventes. Cela dit, la hausse rapide du coût des intrants de la résine a eu une incidence sur les marges bénéficiaires, ce qui a donné lieu à un chiffre d'affaires plus élevé en raison des hausses connexes dans la tarification des produits. De plus, les fluctuations du taux de change ont été défavorables d'un exercice à l'autre.

Charges d'exploitation

Les charges de vente et administratives se sont établies à 1,8 million de dollars (soit 6,1 % des ventes) pour le trimestre alors qu'elles s'établissaient à 1,9 million de dollars (soit 8,4 % des ventes) à l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2021, elles se sont chiffrées à 5,3 millions de dollars (soit 6,4 % des ventes), en baisse

par rapport aux 5,7 millions de dollars (soit 8,8 % des ventes) de 2020. Le chiffre d'affaires plus élevé pour le trimestre en cours et depuis le début de l'exercice, conjugué aux contrôles continus des coûts, a permis de réduire l'effet des charges de vente et administratives exprimées en pourcentage des ventes en 2021.

En raison de la hausse du dollar américain par rapport au dollar canadien, Imaflex a enregistré un gain de change de 0,6 million de dollars au troisième trimestre de 2021, alors qu'elle avait enregistré une perte de change de 0,4 million de dollars en 2020, ce qui a donné lieu à une variation favorable d'un exercice à l'autre de 1,0 million de dollars. Depuis le début de 2021, Imaflex a subi une perte de change de 0,1 million de dollars alors qu'elle avait réalisé un gain de change de 0,4 million de dollars en 2020, donnant lieu à une variation défavorable d'un exercice à l'autre de 0,5 million de dollars. La majeure partie des gains et des pertes de change de la Société n'a pas un effet immédiat sur la trésorerie et est liée en grande partie à des soldes intersociétés pour lesquels Imaflex peut contrôler le moment du règlement.

Résultat net et RAIIA

Le résultat net du trimestre actuel s'est établi à 2,8 millions de dollars, en hausse de 124,4 % par rapport au résultat net de 1,2 million de dollars enregistré en 2020. L'amélioration découle principalement de la baisse des charges de ventes et administratives et du gain de change d'un exercice à l'autre en 2021. Pour les neuf premiers mois de 2021, le résultat net s'est établi à 6,7 millions de dollars, en hausse de 44 % par rapport à 2020. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse de la marge brute, ainsi qu'à la diminution des charges de vente, administratives et financières, lesquelles ont été compensées en partie par les mouvements défavorables de devises d'un exercice à l'autre.

Le RAIIA était de 4,1 millions de dollars (soit 13,8 % des ventes) pour le trimestre en cours, en hausse par rapport au RAIIA de 3,0 millions de dollars, soit 12,9 % des ventes, en 2020. À taux de change constant, le RAIIA s'est établi à 3,5 millions de dollars (11,8 % des ventes) pour le troisième trimestre de 2021, comparativement à 3,4 millions de dollars (14,8 % des ventes) en 2020.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le RAIIA s'est chiffré à 10,8 millions de dollars (soit 13,2 % des ventes), alors qu'il s'établissait à 9,5 millions de dollars (soit 14,7 % des ventes) au cours de la même période de l'exercice précédent. Compte non tenu de l'effet de change, le RAIIA s'est chiffré à 10,9 millions de dollars (soit 13,3 % des ventes) depuis le début de 2021, une augmentation de 19,6 % comparativement au RAIIA de 9,1 millions de dollars (soit 14,1 % des ventes) en 2020. La marge du RAIIA pour 2021 a subi les effets de la hausse du chiffre d'affaires, laquelle est attribuable en partie aux ajustements apportés à la tarification des produits du fait de la hausse du coût des intrants de la résine.

Liquidités et ressources en capital

Les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation, avant les mouvements du fonds de roulement et les impôts payés, ont atteint 3,5 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2021, soit une légère hausse comparativement aux flux de trésorerie de 3,4 millions de dollars pour 2020. Compte tenu des variations du fonds de roulement et des impôts payés, les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 3,6 millions de dollars, comparativement à 4,1 millions de dollars en 2020. Cette diminution est principalement attribuable à l'augmentation des comptes clients et autres créditeurs.

Pour les neuf premiers mois de 2021, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation, avant les mouvements du fonds de roulement et les impôts payés, ont atteint 10,8 millions de dollars, une hausse comparativement aux flux de trésorerie de 9,1 millions de dollars enregistrés au cours de la même période de l'exercice précédent. L'augmentation d'un exercice à l'autre est attribuable à la hausse de la marge en 2021. Compte tenu des variations du fonds de roulement et de la charge d'impôt, les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation s'élèvent à 6,6 millions de dollars depuis le début de 2021, une baisse comparativement aux flux de trésorerie de 9,8 millions de dollars enregistrés en 2020. La diminution est

principalement attribuable à des mouvements des créances clients et autres débiteurs en raison de l'augmentation de la tarification des produits ainsi que du volume de ventes en 2021. Les stocks ont également varié comparativement à 2020, ce qui reflète une hausse du coût des intrants de la résine et les achats de matières premières additionnels afin de satisfaire une hausse des commandes des clients et d'assurer des stocks de résine dans un marché tendu.

Au 30 septembre 2021, Imaflex disposait d'environ 18,2 millions de dollars de trésorerie pour ses activités d'exploitation, y compris un solde de trésorerie de 8,1 millions de dollars (comparativement à un solde de trésorerie de 3,2 millions de dollars au 31 décembre 2020) et de 10,1 millions de dollars aux termes de sa marge de crédit opérationnelle de 12,0 millions de dollars. La Société maintient un bilan solide, ce qui renforce sa souplesse financière de façon importante.

Mise à jour sur ADVASEAL®

Imaflex demeure résolue à présenter la demande d'enregistrement de la pellicule ADVASEAL® et des ingrédients actifs (les « ingrédients actifs » ou « MAQT »³) auprès de l'EPA. Comme il a été mentionné auparavant, il reste encore une étape à franchir à la Société. Quatre des cinq ingrédients actifs employés sur la pellicule proviennent d'Asie et ne sont pas encore homologués aux États-Unis. Pour simplifier leur enregistrement comme pesticides génériques, Imaflex a mandaté un laboratoire pour démontrer leur équivalence à des MAQT déjà enregistrées et commercialisées aux États-Unis. Bien que le laboratoire ait fait de grands progrès, l'analyse prend plus de temps que prévu initialement et nous ciblons maintenant une date d'achèvement se situant autour de la fin de l'exercice 2021. Cela dit, il s'agit d'un processus très complexe et l'échéancier pour l'achèvement peut changer.

Perspective de la direction

« La demande pour nos produits demeure soutenue, plus particulièrement pour nos produits dont la marge est supérieure », a souligné M. Abbandonato. « De plus, nous continuons de profiter de l'ampleur croissante de nos activités, grâce à nos investissements en capital pluriannuels. Cela dit, nous exerçons nos activités dans un contexte de fixation des prix concurrentiel et, bien que le coût des intrants de la résine semble se stabiliser, toute nouvelle contrainte par rapport à l'approvisionnement pourrait mettre plus de pression sur la tarification et la disponibilité de la résine. Heureusement, nous pouvons habituellement ajuster la tarification des produits en fonction du coût des matières premières. De plus, notre offre de produits diversifiée et notre vaste clientèle permettent d'atténuer les risques commerciaux ».

Jusqu'à maintenant, les conséquences de la COVID-19 sur les activités, la situation financière et les résultats d'Imaflex ne sont pas importantes. Cependant, toute éclosion de nouveaux variants viraux ou une éclosion à l'une des installations de la Société, des commandes reportées par des clients, des difficultés de paiement de la part de clients, ou encore des retards du côté des fournisseurs ou des réseaux de distribution pourraient avoir une incidence sur notre rendement dont l'ampleur est imprévisible. Cela dit, nous considérons ces risques temporaires et, grâce à notre solide bilan et à notre équipe dynamique, la Société est bien placée pour relever les défis qui peuvent nous attendre. »

Mise en garde concernant les mesures financières non conformes aux IFRS

Dans le présent communiqué de presse, la direction de la Société a recours à des mesures non définies selon les IFRS, soit le RAIIA (résultat avant intérêts, impôts et amortissement), le RAIIA excluant les gains et pertes de change et les flux de trésorerie disponibles.

Même si le RAIIA est les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux IFRS, la direction, les analystes, les investisseurs et bon nombre d'autres intervenants financiers l'utilisent afin d'évaluer le

³ Une **matière active de qualité technique** (« MAQT ») est utilisée pour la fabrication de produits finis de pesticides et contient, outre la matière active pure, des quantités mineures d'impuretés.

rendement et la gestion de la Société sur les plans financiers et de l'exploitation. Toutefois, les investisseurs ne doivent pas interpréter RAIIA comme une mesure de remplacement du bénéfice net déterminé en conformité aux IFRS comme un indicateur de la performance de la Société. Les définitions du RAIIA et des flux de trésorerie disponibles utilisées par la Société peuvent différer de celles qui sont utilisées par d'autres entreprises, et doivent donc être prises isolément.

À propos d'Imaflex

Fondée en 1994, Imaflex se spécialise dans le développement et la production de solutions novatrices pour les industries de l'emballage souple et agricole. Parallèlement, la Société conçoit et fabrique des pellicules pour l'industrie agricole. Les produits de la Société consistent principalement en des pellicules et des sacs en polyéthylène (plastique), y compris des pellicules métallisées, destinés aux marchés du détail, industriel et agricole. Basée à Montréal, au Québec, Imaflex a des usines au Canada et aux États-Unis. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX sous le symbole IFX. Pour plus d'information, veuillez consulter le site Web à www.imaflex.com.

Mise en garde concernant l'information prospective

Certains renseignements compris dans le présent communiqué constituent des énoncés « prospectifs », au sens des dispositions de la législation en valeurs mobilières du Canada. Les énoncés prospectifs reposent nécessairement sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui, bien qu'elles soient considérées comme raisonnables par la direction de la Société, sont intrinsèquement assujetties à des incertitudes, à des risques et à des imprévus considérables sur le plan des affaires, de l'économie et de la concurrence. La Société avertit le lecteur que ces énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats financiers, le rendement et les réalisations réels d'Imaflex diffèrent de façon marquée des résultats, du rendement ou des réalisations futurs estimatifs de la Société que ces énoncés prospectifs expriment ou sous-entendent et que les énoncés prospectifs ne garantissent pas les résultats futurs. Ces énoncés reposent également sur certains facteurs et hypothèses. Pour obtenir de plus amples renseignements concernant ces estimations, risques, hypothèses et facteurs, veuillez consulter le plus récent rapport de gestion déposé dans SEDAR à www.sedar.com et dans la section Information investisseurs du site Web de la Société à www.imaflex.com. La Société précise qu'elle n'a aucunement l'obligation de mettre à jour ou de réviser des énoncés prospectifs, que ce soit par suite, notamment, de l'obtention de nouveaux renseignements ou de la survenance d'événements, à moins que la législation ne l'exige expressément. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.

La Bourse de croissance TSX et son fournisseur de services de réglementation (au sens attribué à ce terme dans les politiques de la Bourse de croissance TSX) n'assument aucune responsabilité à l'égard de la pertinence ou de l'exactitude du présent communiqué.

Personne-ressource chez Imaflex :

John Ripplinger

Vice-président, Affaires corporatives

Tél. : 514-935-5710, poste 157

Télec. : 514-935-0264

johnr@imaflex.com

www.imaflex.com